

Abril 2021

Comentário do Gestor

Os mercados acionários globais continuaram em sua tendência positiva em abril, movimento que se iniciou em setembro do ano passado, com o anúncio da vacina da Pfizer. Os indicadores econômicos americanos vêm mostrando números fortes, e os processos de vacinação e consequente reabertura seguem a todo vapor. Ao contrário do mês anterior, vimos menos volatilidade inter-setorial, muito em função de uma "acalmada" nas taxas de juros longas americanas. Porém os setores mais cíclicos seguem se destacando e apresentando melhores performances no relativo.

O fundo obteve uma performance bastante positiva no mês de abril, retomando a boa tendência dos dois primeiros meses do ano. As estratégias de alpha foram as principais responsáveis por esse ganho, enquanto a estratégia direcional não apresentou resultado relevante. Novamente, os destaques positivos foram as posições em empresas exportadoras ligadas a commodities (Vale, Braskem, Cemex e CSN). Do lado negativo não tivemos um detrator do ponto de vista setorial, porém tivemos perdas em alguns casos domésticos como nosso "long" em Oi e Grupo Soma.

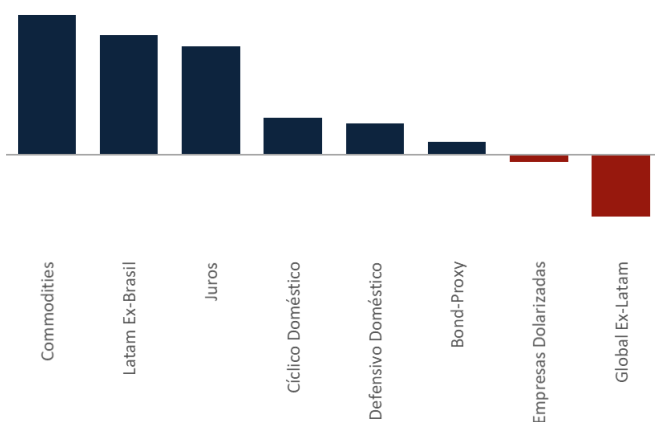
Seguimos otimistas com o processo de reabertura global e uma aceleração do crescimento econômico norte-americano nos próximos meses. Com o avanço da vacinação devemos ver, em breve, o mesmo ocorrendo no continente europeu. Estamos mantendo nossa posição "net comprada" com exposição a setores que se beneficiam dessa recuperação, como commodities, empresas ligadas a consumo e bancos no Estados Unidos.

Em relação ao Brasil, estamos vendo alguma estabilização no ambiente político após discussões do orçamento, apesar da CPI da pandemia no Senado trazer alguma volatilidade e ruído. Sobre a pandemia, os números de ocupação de leitos mostram que passamos pelo pico da 2ª onda e estamos reabrindo gradualmente a economia. Porém, o ritmo de vacinação ainda não é o ideal, e estamos vendo dificuldade na importação de matéria-prima (IFAs) para acelerar a produção e fornecimento das vacinas nos próximos meses. Com isso, ficamos expostos ao surgimento de novas cepas do vírus e novas ondas no futuro próximo. Portanto, seguimos cautelosos e com baixa exposição direcional. Nosso portfólio local está voltado para exportadoras (principalmente, commodities) e empresas com altíssimo nível de qualidade e execução e que tendem a "outperformar" em cenários desafiadores.

Exposição Setorial no mês de Abril (%)

Setor	Net Exp (\$) Abr/21	Variação no Mês	Net Exp (\$) Mai/21
Commodities	4.1%	3.5%	7.6%
Latam Ex-Brasil	0.3%	6.2%	6.5%
Juros	0.0%	5.9%	5.9%
Cíclico Doméstico	-1.8%	3.8%	2.0%
Defensivo Doméstico	-1.9%	3.6%	1.7%
Bond-Proxy	4.3%	-3.6%	0.7%
Empresas Dolarizadas	2.1%	-2.5%	-0.4%
Global Ex-Latam	0.3%	-3.7%	-3.4%
Total	7.4%	13.2%	20.6%

Resultado por tema no mês de Abril (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	2.5%	Maior ganho diário	2.6%
Vol Cota ¹	8.1%	Maior perda diária	-4.3%
Vol Cota ²	4.6%	% dias retorno positivos	57%
Sharpe ¹	0.85	% dias retorno negativos	43%
		PL da estratégia ³	682 Mi

1 - Desde início anualizado
 2 - Mensal anualizada;
 3 - (R\$ MM)
 Referência: Abr/2021

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

1 dia	76%	4 dias	0%
2 dias	22%	5 dias	3%
3 dias	0%		

Objetivo

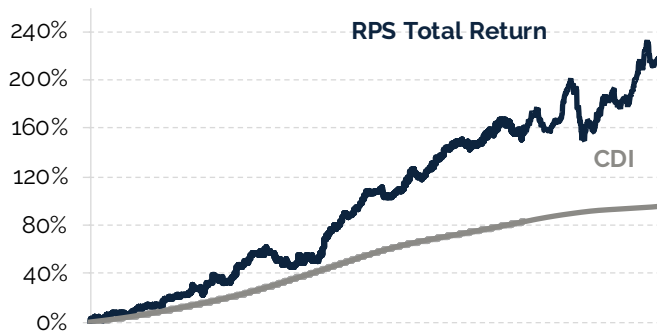
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Total Return FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

Política de Investimento e Público Alvo

O Fundo se baseia na identificação de distorções de preços entre ativos tornando o fundo menos dependente de movimentos direcionais de mercado.

O fundo é destinado a Investidores qualificados.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2013	RPS Total Return	-	-	0.9%	2.1%	-0.5%	4.0%	0.7%	0.8%	-1.6%	2.0%	3.4%	1.0%	13.5%	13.5%
	Ibovespa	-	-	-1.8%	-0.8%	-4.3%	-11.3%	1.6%	3.7%	4.7%	3.7%	-3.3%	-1.9%	-10.2%	-10.2%
	CDI	-	-	0.3%	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.7%	0.8%	6.6%	6.6%
2014	RPS Total Return	0.0%	0.6%	1.1%	3.9%	0.8%	1.3%	0.2%	4.5%	-0.9%	1.0%	3.2%	4.1%	22.2%	37.8%
	Ibovespa	-7.5%	-1.1%	7.1%	2.4%	-0.8%	3.8%	5.0%	9.8%	-11.7%	0.9%	0.2%	-8.6%	-2.9%	-12.9%
	CDI	0.9%	0.8%	0.8%	0.8%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	10.8%	18.1%
2015	RPS Total Return	-3.0%	0.0%	3.2%	6.7%	2.0%	3.9%	1.2%	-0.2%	1.2%	-3.4%	-2.5%	0.9%	10.0%	51.5%
	Ibovespa	-6.2%	10.0%	-0.8%	9.9%	-6.2%	0.6%	-4.2%	-8.3%	-3.4%	1.8%	-1.6%	-3.9%	-13.3%	-24.5%
	CDI	1.0%	0.8%	1.0%	0.9%	1.0%	1.1%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	13.2%	33.7%
2016	RPS Total Return	-3.9%	2.6%	1.4%	1.8%	-1.9%	3.4%	8.8%	4.6%	0.8%	5.3%	-0.3%	3.0%	28.2%	94.2%
	Ibovespa	-6.8%	5.9%	17.0%	7.7%	-10.1%	6.3%	11.2%	1.0%	0.8%	11.2%	-4.6%	-2.7%	38.9%	5.0%
	CDI	1.1%	1.0%	1.2%	1.1%	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%	1.1%	1.0%	1.0%	1.1%	14.1%	52.5%
2017	RPS Total Return	3.7%	3.0%	0.0%	0.2%	-2.1%	0.4%	1.6%	1.7%	3.6%	2.2%	-1.8%	1.5%	14.7%	122.8%
	Ibovespa	7.4%	3.1%	-2.5%	0.6%	-4.1%	0.3%	4.8%	7.5%	4.9%	0.0%	-3.1%	6.2%	26.9%	33.1%
	CDI	1.1%	0.9%	1.1%	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	0.8%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	10.0%	67.7%
2018	RPS Total Return	3.3%	2.2%	1.0%	2.5%	0.8%	1.5%	-1.0%	-0.3%	0.7%	3.3%	1.1%	0.7%	16.9%	160.3%
	Ibovespa	11.1%	0.5%	0.0%	0.9%	-10.9%	-5.2%	8.9%	-3.2%	3.5%	10.2%	2.4%	-1.8%	15.0%	53.2%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	6.4%	78.5%
2019	RPS Total Return	2.8%	-1.3%	-2.2%	0.1%	0.6%	2.6%	2.6%	-3.6%	-2.0%	3.0%	0.6%	7.7%	11.0%	188.9%
	Ibovespa	10.8%	-1.9%	-0.2%	1.0%	0.7%	4.1%	0.8%	-0.7%	3.6%	2.4%	0.9%	6.8%	31.6%	101.5%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	6.0%	89.2%
2020	RPS Total Return	2.3%	-6.4%	-7.4%	3.2%	-1.5%	5.3%	4.2%	1.7%	-4.3%	1.8%	1.1%	6.1%	5.1%	203.7%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-4.8%	-0.7%	15.9%	9.3%	2.9%	107.4%
	CDI	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	2.8%	94.4%
2021	RPS Total Return	1.6%	6.2%	-4.6%	2.6%									5.7%	220.9%
	Ibovespa	-3.3%	-4.4%	6.0%	1.9%									-0.1%	107.2%
	CDI	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%									0.7%	95.7%

Informações Gerais

Data de Início	14/03/2013	Patrim. Líquido do Master	682,019,765.11
Aplicação Inicial Mínima	50,000	Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Movimentação Mínima	25,000	Código Bloomberg	BBG004D29F90
Saldo Mínimo	25,000	CNPJ	17.441.634/0001-82
Horário de Movimentação	15h30	Código ANBID	329878
Cota de Aplicação	D+0	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Cota de Resgate	30 dias corridos	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Administração	2,0% a.a.	Tributação	Longo Prazo*
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Perfil de Risco	Crescimento

* Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. * A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. * Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. * Não obstante a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita às flutuações de preços/ cotizações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. * A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. * Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. * Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. * Em atendimento à Instrução CVM nº 495, desde 02/05/2008, este fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. * Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Focus, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. * A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. * A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. * Os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance.